

Protokoll fört vid årsstämma
i **Nobia AB (publ)** (org. nr
556528-2752) den 10 april
2018 i Stockholm.

- 1 § Stämmans öppnande**
Öppnades årsstämman av styrelsens ordförande Tomas Billing.
- 2 § Val av ordförande vid stämman**
Valdes i enlighet med valberedningens förslag Tomas Billing till stämmans ordförande. Upplystes om att det uppdragits åt Rikard Stenberg från White & Case Advokat AB att föra protokollet.
- 3 § Upprättande och godkännande av röstlängd**
Godkändes bifogad förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman.
- 4 § Godkännande av dagordningen**
Godkändes den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för årsstämman.
- 5 § Val av en eller två justeringsmän att underteckna protokollet**
Beslöts att protokollet skulle justeras av, jämte ordföranden, Lars Bergkvist representerande Lannebo Fonder.
- 6 § Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad**
Konstaterades att kallelse till dagens stämma varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och publicerad på Nobias webbplats den 12 mars 2018 samt att information om att kallelse skett annonserats i Dagens Industri samma dag, varefter det konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.
- 7 § Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse**
Framlades årsredovisning, revisionsberättelse, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för perioden 1 januari-31 december 2017, samt redogjorde huvudansvarig revisor Daniel de Paula från Deloitte för revisionsarbetet.
- 8 § Anförande av verkställande direktören och redogörelse av styrelsens ordförande**
Lämnade styrelsens ordförande Tomas Billing en redogörelse för styrelsens arbete.

Höll därefter verkställande direktören Morten Falkenberg ett anförande avseende verksamhetsåret 2017.

Besvarades därefter frågor från aktieägarna av verkställande direktören och styrelsens ordförande.
- 9 § Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning**
Fastställdes resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

10 § Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag till vinstdisposition, Bilaga 2, innebärande att 3,50 kronor per aktie, totalt 590 043 604,50 kronor, ska utdelas till aktieägarna i ordinarie utdelning och 3,50 kronor per aktie, totalt 590 043 604,50 kronor, ska utdelas till aktieägarna i extra utdelning samt att återstående medel om totalt 639 149 535 kronor ska överföras i ny räkning.

Årsstämman beslöt vidare att avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning ska vara den 12 april 2018.

11 § Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör

Beslöts att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under verksamhetsåret 2017. Antecknades att beslutet var enhälligt.

Antecknades vidare att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet såvitt avsåg styrelseledamöten eller verkställande direktören själv.

12 § Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer och revisorssuppleanter

Redogjorde valberedningens ordförande Viveca Ax:son Johnson för valberedningens förslag, åligganden och arbete.

Beslöts därefter i enlighet med valberedningens förslag att antalet av bolagsstämman valda styrelseledamöter, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska vara nio (9) utan suppleanter.

Beslöts därefter också i enlighet med valberedningens förslag att antalet revisorer ska vara en (1) utan suppleanter.

13 § Fastställande av arvode åt styrelsen och revisorerna

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelseledamot som ej uppbär lön av bolaget ska utgå med 410 000 kronor, att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 1 200 000 kronor, att arvode för revisionsutskottets ordförande ska utgå med 150 000 kr samt att arvode till ledamot i revisionsutskottet ska utgå med 125 000 kr. Inget ytterligare arvode ska utgå för utskottsarbete.

Beslöts därefter i enlighet med valberedningens förslag avseende revisorsarvode, innebärande att arvode till revisorn för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå enligt godkänd räkning.

14 § Val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt revisorer

Presenterade sig den föreslagna nya styrelseledamöten Hans Eckerström, som även föreslogs vald till styrelsens ordförande, och redogjorde för uppdrag i andra företag.

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag avseende val av styrelse, innebärande omval av nuvarande ledamöterna Morten Falkenberg, Lilian Fossum Biner, Nora Førisdal Larssen, Stefan Jacobsson, Ricard Wennerklint, Christina Ståhl, Jill Little och

George Adams samt nyval av Hans Eckerström. Beslöts vidare i enlighet med valberedningens förslag att välja Hans Eckerström som styrelsens ordförande.

Beslöts även i enlighet med valberedningens förslag avseende val av revisor, innebärande omval av Deloitte AB. Antecknades att auktoriserade revisorn Daniel de Paula kommer att vara huvudansvarig revisor.

15 § Val av ledamöter till valberedningen jämte val av ordförande i valberedningen

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag avseende val av ledamöter till valberedningen, inbärande val av Tomas Billing representerande Nordstjernen, Torbjörn Magnusson representerande If Skadeförsäkring, Mats Gustafsson representerande Lannebo Fonder samt Arne Lööv representerande Fjärde AP-fonden. Beslöts vidare i enlighet med valberedningens förslag att välja Tomas Billing som ordförande i valberedningen.

16 § Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen

Framlades styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen, Bilaga 3.

Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag.

17 § Förslag till beslut om prestationsaktieprogram och överlåtelse av återköpta aktier under programmet

Framlades styrelsens förslag till beslut om prestationsaktieprogram och överlåtelse av återköpta aktier under programmet, Bilaga 4.

Konstaterades att beslut om införande av prestationsaktieprogrammet kräver enkel majoritet samt att beslut om överlåtelse av återköpta aktier till deltagarna i programmet kräver stöds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid årsstämman.

Antecknades att det är styrelsens avsikt att måltalen för prestationsaktieprogrammet ska redovisas för aktieägarna efter mätperiodens slut.

Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag om dels införande av prestationsaktieprogrammet, dels överlåtelse av återköpta aktier under programmet. Antecknades att aktieägare representerande cirka 96,8 procent av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid årsstämman biträdde förslaget om införande av prestationsaktieprogrammet, samt att cirka 98,7 procent av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid årsstämman biträdde förslaget om överlåtelse av återköpta aktier under programmet.

18 § Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

Framlades styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier, Bilaga 5.

Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag. Antecknades att aktieägare representerande cirka 99,9 procent av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid årsstämman biträdde förslaget.

19 § Styrelsens förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier

Framlades styrelsens förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier, Bilaga 6.

Beslöts därefter enhälligt i enlighet med styrelsens förslag.

20 § Stämmans avslutande

Tomas Billing hälsade den nya styrelseledamoten och styrelsens ordförande Hans Eckerström välkommen till Nobia.

Förklarades årsstämman avslutad.

Vid protokollet:


Rikard Stenberg

Justeras:


Tomas Billing


Lars Bergkvist

[Denna sida har avsiktligen lämnats blank.]

Styrelsens för Nobia AB (publ), org.nr 556528-2752, yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen över den föreslagna vinstutdelningen

Med anledning av styrelsens förslag om vinstutdelning får styrelsen härmed avge följande yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen. Vid utdelning ska hänsyn tas till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på moderbolagets och koncernens eget kapital samt till moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordning och årsredovisningar. Beträffande risker och väsentliga händelser hänvisas till vad som framgår av årsredovisningen. I Storbritannien har den makroekonomiska osäkerheten till följd av Brexit påverkat efterfrågan svagt negativt under 2017. Utöver makroekonomisk osäkerhet har priskonkurrensen fortsatt öka. I Norden har efterfrågan inom projektsegmentet ytterligare stärkts. Även inom konsumentsegmentet har efterfrågan förbättrats under 2017. I Österrike har efterfrågan på Nobias produkter varit svag i början av 2017 men därefter återhämtat sig. Konkurrensen har varit fortsatt hård.

Efter en sammantaget intakt efterfrågan har koncernens rörelseresultat under 2017 i allt väsentligt varit oförändrat jämfört med föregående år. Kassaflödet har påverkats till följd av återbetalning av obligationslån. Nettoskulden har minskat till följd av lägre pensionsskuld. Bolagets konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom branschen.

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 3,50 (3,00) kronor per aktie samt en extra utdelning om 3,50 (0,00) kronor per aktie, motsvarande cirka 65 procent av moderbolagets fria egna kapital som uppgår till 1 819 miljoner kronor före utdelningen. Efter utdelning föreslås 639 miljoner kronor balanseras i ny räkning.

Med hänsyn tagen till den föreslagna utdelningen om 1 180 (505) miljoner kronor finns utrymme för koncernen att, med hänsyn till det rådande marknadsläget, vidta fortsatta erforderliga åtgärder och utnyttja möjligheter som uppstår.

Koncernens samlade balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat, hänförliga till moderbolagets ägande uppgår till 2 874 miljoner kronor före utdelning och till 1 694 miljoner kronor efter utdelning.

Styrelsen finner således att full täckning finns för moderbolagets bundna egna kapital efter den föreslagna utdelningen.

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning per 31 december 2017 tillsammans med tillämplade värderingsprinciper framgår av senaste årsredovisningen.

Utdelningsförslagets försvarlighet

Den föreslagna utdelningen utgör 33 procent av moderbolagets egna kapital och 28 procent av koncernens egna kapital. Hänsyn har vid utformningen av förslaget tagits till investeringsplaner, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Moderbolagets skuldsättningsgrad uppgår till -62 procent före utdelning och -42 procent efter utdelning. Koncernens skuldsättningsgrad uppgår till 2 procent före utdelning och 42 procent efter utdelning, vilket inte överstiger koncernens mål om att skuldsättningsgraden inte ska överstiga 100 procent. Koncernens skuldsättningsgrad avviker inte från vad som är förekommande inom branschen. Den föreslagna utdelningen äventyrar inte fullföljandet av de investeringar som bedöms erforderliga.

Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet såsom det redovisas i den senast avgivna årsredovisningen står i rimlig proportion till omfattningen på bolagets verksamhet och de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande med beaktande av den nu föreslagna utdelningen.

Situationen på de finansiella marknaderna har varit stabil under 2017 vilket innebär att risken för ökade kostnader och brist på kapital för refinansiering bedöms låg. Nobia bevakar kontinuerligt kreditmarknaden och säkerställer, bland annat genom förbättring av kassaflödet, att koncernens finansiella position möjliggör erforderlig tillgång till krediter. Sedan 2014 innehar Nobia ett syndikerat lån om 1 miljard kronor med löptid om fem år vilket vid utgången av 2017 var utnyttjad. Under 2017 har Nobia återbetalat ett obligationslån om 800 miljoner kronor från SEK Securities (Svensk Exportkredit). Koncernens utnyttjade kreditfaciliteter samt likvida medel uppgår vid årsskiftet till 1 772 miljoner kronor. Outnyttjade kreditfaciliteter kan utnyttjas under förutsättning att de nyckeltal som överenskommit med kreditgivarna är uppfyllda. Vinstutdelningsförslaget påverkar inte bolagets förmåga att i rätt tid infria föreliggande och förutsedda betalningsförpliktelser. Moderbolagets och koncernens betalningsberedskap bedöms vara tillfredsställande även efter föreslagen utdelning.

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att moderbolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att det kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Styrelsen har övervägt övriga kända förhållanden som kan ha betydelse för moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning och som inte berörts i det ovan anförda. Därvid har ingen ytterligare omständighet framkommit som gör att den föreslagna utdelningen inte framstår som försvarlig.

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att en allsidig bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att utdelningen är försvarlig enligt 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen, med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och allmänna finansiella ställning.

Styrelsen i mars 2018

Styrelsens för Nobia AB (publ), org. nr 556528-2752, förslag till beslut om vinstdisposition¹

Till årsstämman förfogande står följande medel i Nobia AB (publ) (beloppen anges i kronor):

Överkursfond	52 225 486
Balanserat resultat	877 686 872
Årets resultat	889 324 386
Summa kronor	1 819 236 744

Styrelsen föreslår att till årsstämman förfogande stående medel disponeras enligt följande (beloppen anges i kronor):

Till aktieägarna utdelas 3,50 kronor per aktie i ordinarie utdelning	590 043 604,50
Till aktieägarna utdelas 3,50 kronor per aktie i extra utdelning	590 043 604,50
I ny räkning överföres	639 149 535
Summa kronor	1 819 236 744

Styrelsen föreslår att ordinarie utdelningen för räkenskapsåret 2017 fastställs till 3,50 kronor per aktie samt att den extra utdelningen för räkenskapsåret 2017 fastställs till 3,50 kronor per aktie.

Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås torsdagen den 12 april 2018. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen kunna utbetalas genom Euroclear Sweden AB tisdagen den 17 april 2018. Sista dagen för handel i Nobia-aktien inklusive rätt till utdelning är tisdagen den 10 april 2018 och första dagen för handel i Nobia-aktien exklusive rätt till utdelning är onsdagen den 11 april 2018.

Styrelsen i mars 2018

¹ Baserat på antal utestående aktier per 2017-12-31.

Styrelsens för Nobia AB (publ), org. nr 556528-2752, förslag till beslut om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen

Styrelsen för Nobia AB (publ) ("Nobia") föreslår att årsstämman 2018 beslutar om följande riktlinjer för bestämmande av ersättning och anställningsvillkor till verkställande direktören ("VD") och den övriga koncernledningen. Koncernledningen, inklusive VD, består för närvarande av 12 personer.

För detaljerad information om den totala ersättningen till koncernledningen, inklusive fast och rörlig ersättning, långsiktiga incitamentsprogram, pensioner och övriga förmåner, hänvisas till not 4 i Nobias årsredovisning.

Ersättningsutskottet

Bland styrelsens medlemmar utses ett ersättningsutskott. Utskottet har bland annat till uppgift att ta fram förslag till kompensation för VD samt ta ställning till förslag till kompensation för de chefer som direktrapporterar till VD.

Riktlinjer 2018

Styrelsen anser, baserat på bland annat den uppföljning och utvärdering som ersättningsutskottet genomfört, att ifrågavarande förslag till beslut om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen, vilka väsentligen överensstämmer med de riktlinjer som fastställdes av årsstämman föregående år, är en balanserad avvägning mellan fast kontantlön, rörlig kontantlön, långsiktig aktierelaterad ersättning, pensionsvillkor samt övriga förmåner.

Nobias policy är att den totala ersättningen ska ligga på marknadsnivå. En löpande befattningsvärdering görs för att säkerställa marknadsnivåer i respektive land.

Medlemmar i koncernledningen har såväl en fast som en rörlig lönedel. Grundprincipen är att den rörliga lönedelen kan uppgå till maximalt 40 procent av fast årslön. Undantaget är VD vars rörliga lönedel kan uppgå till maximalt 65 procent av fast årslön. Undantag kan även göras för andra ledande befattningshavare efter beslut i styrelsen. Som framgår av det separata beslutsförslaget till årsstämman om ett långsiktigt prestationsaktieprogram innebär deltagande i programmet att den maximala rörliga lönedelen justeras ned för deltagaren ifråga. Den fasta lönedelen för VD år 2018 kommer att vara oförändrad jämfört med det föregående året.

Den rörliga lönedelen fördelas normalt i ett antal delmål, exempelvis koncernens resultat, resultatet i den enhet man ansvarar för och individuella/kvantitativa mål. Den rörliga lönedelen baseras på en intjäningsperiod om ett (1) år. Målen för VD fastställs av styrelsen. För övriga befattningshavare fastställs målen av VD efter tillstyrkande av styrelsens ersättningsutskott. Kostnaden för koncernledningens rörliga lön kan vid maximalt utfall, vilket förutsätter att samtliga bonusgrundande mål är uppfyllda, beräknas uppgå till cirka 15,2 miljoner kronor (exklusive sociala avgifter). Beräkningen har gjorts baserat på koncernledningens nuvarande sammansättning samt utan att beakta eventuella minskningar av den maximala rörliga lönedelen som följer av deltagande i det långsiktiga prestationsaktieprogrammet.

Koncernledningsmedlemmar anställda i Sverige har rätt till pensioner enligt ITP-systemet eller motsvarande. Pensionsåldern är 65 år. I tillägg till ITP-planen har ledningen möjlighet efter beslut i styrelsen till en utökad premiebaserad pensionsrätt på lönedelar över 30 basbelopp.

Koncernledningens anställningsavtal inkluderar ersättnings- och uppsägningsbestämmelser. Enligt dessa avtal kan anställning vanligen upphöra på den anställdes begäran med en uppsägningstid om sex månader och på bolagets begäran med en uppsägningstid om tolv månader.

I syfte att öka högre befattningshavares engagemang och ägande i bolaget samt att attrahera, motivera och kvarhålla nyckelmedarbetare inom koncernen har Nobia sedan 2005, efter beslut på respektive årsstämma, genomfört långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. Även inför årsstämman 2018 har styrelsen föreslagit ett långsiktigt prestationsaktieprogram. För 2018 beräknas kostnaderna för det föreslagna

prestationsaktieprogrammet uppgå till cirka 20,6 miljoner kronor. Kostnaderna fördelas över en treårig intjänandeperiod. För information om det föreslagna prestationsaktieprogrammet hänvisas till styrelsens separata förslag härom.

Styrelsen ska äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Styrelsen i mars 2018

STYRELSENS FÖR NOBIA AB (PUBL), ORG. NR. 556528-2752, FÖRSLAG TILL BESLUT OM PRESTATIONSAKTIEPROGRAM OCH ÖVERLÅTELSE AV ÅTERKÖPTA AKTIER UNDER PROGRAMMET

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett prestationsaktieprogram ("Prestationsaktieprogram 2018") för Nobia AB (publ) ("Nobia") och om överlåtelse av återköpta aktier som en del i Prestationsaktieprogram 2018, enligt punkterna A) och B) nedan.

A) PRESTATIONSAKTIEPROGRAM 2018

1.1 Bakgrund

Enligt beslut vid tidigare årsstämmor i Nobia under åren 2005-2011 blev cirka 100-200 ledande befattningshavare årligen erbjudna möjligheten att delta i långsiktiga prestationsrelaterade incitamentsprogram baserade på personaloptioner. Vid årsstämmorna 2012-2015 beslutades om långsiktiga incitamentsprogram (prestationsaktieprogram) som baserades på aktier istället för personaloptioner med krav på deltagaren att förvärva aktier i Nobia. Vid årsstämmorna 2016-2017 beslutades om prestationsaktieprogram där deltagarna inte tilldelades några matchningsaktierätter. För att delta i 2016-2017 års prestationsaktieprogram krävdes inte heller att deltagarna förvärvade aktier i Nobia. Deltagande i 2016-2017 års prestationsaktieprogram innebar dock att den maximala kortsiktiga rörliga ersättningen år 2016 respektive år 2017 för deltagaren justerades ned med tio procentenheter (VD), fem procentenheter (koncernledningen) respektive tre procentenheter (övriga personer med högre chefsbefattningar). Styrelsen föreslår nu ett prestationsaktieprogram som i allt väsentligt överensstämmer med 2016-2017 års prestationsaktieprogram.

1.2 Prestationsaktieprogram 2018 i sammandrag

De grundläggande motiven för Prestationsaktieprogram 2018 är samma som för tidigare incitamentsprogram i Nobia. Genom ett aktierelaterat incitamentsprogram kan medarbetares belöning knytas till bolagets framtida resultat- och värdeutveckling. Den långsiktiga värdetillväxten premieras därigenom och aktieägare och berörda medarbetare får samma mål. Aktierelaterade incitamentsprogram skapar vidare ett långsiktigt koncernövergripande fokus på resultatutvecklingen för berörda medarbetare. Incitamentsprogram bedöms även underlätta för bolaget att rekrytera och behålla ledande befattningshavare, särskilt utanför Sverige där cirka 90 procent av Nobia-koncernens anställda är verksamma.

Prestationsaktieprogram 2018 omfattar cirka 100 personer bestående av ledande befattningshavare och personer med högre chefsbefattningar inom Nobia-koncernen. Deltagarna tilldelas prestationsbaserade aktierätter som ger rätt till aktier. Efter intjänandeperioden kommer deltagarna att vederlagsfritt tilldelas aktier i Nobia förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. För att vara berättigad till tilldelning av aktier krävs att deltagaren haft fortsatt anställning i Nobia-koncernen under intjänandeperioden. Tilldelning av aktier kräver därutöver att ett finansiellt prestationsmål relaterat till ackumulerad vinst per aktie för Nobia under räkenskapsåren 2018-2019 uppnåtts.

1.3 Deltagare i Prestationsaktieprogram 2018

Prestationsaktieprogram 2018 omfattar cirka 100 personer bestående av ledande befattningshavare och personer med högre chefsbefattningar inom Nobia-koncernen, indelade i tre kategorier. Den första kategorin omfattar bolagets verkställande direktör, den andra kategorin omfattar cirka 11 personer som ingår i bolagets koncernledning och den tredje kategorin omfattar cirka 88 ytterligare personer med högre chefsbefattningar inom Nobia-koncernen. Deltagande i Prestationsaktieprogram 2018 innebär att den maximala kortsiktiga rörliga ersättningen år 2018 för deltagaren justeras ned med tio procentenheter (VD), fem procentenheter (koncernledningen) respektive tre procentenheter (övriga personer med högre chefsbefattningar).

1.4 Tilldelning av aktierätter

Antalet aktierätter som en deltagare kan bli tilldelad är beroende av deltagarens årlön (baserat på deltagarens månadslön mars 2018) samt vilken kategori deltagaren tillhör.

För varje deltagare fastställer styrelsen ett tilldelningsvärde relativt till deltagarens årlön. Tilldelningsvärdet för VD uppgår till 50 procent av årlönen och för den övriga koncernledningen uppgår tilldelningsvärdet till 30 procent av årlönen. För övriga personer med högre chefsbefattningar uppgår tilldelningsvärdet till 20 procent av årlönen. Den aktiekurs som ska ligga till grund för beräkningen av antalet aktierätter ska motsvara en genomsnittlig volymvägd betalkurs under en given tidsperiod. Denna tidsperiod är de första tio handelsdagarna efter dagen för offentliggörande av Nobias delårsrapport för det första kvartalet 2018. Det individuella tilldelningsvärdet divideras därefter med aktiekursen för att erhålla det totala antalet aktierätter per deltagare.

1.5 Villkor för aktierätter

För aktierätter ska följande villkor gälla:

- Aktierätter tilldelas vederlagsfritt.
- Deltagarna har inte rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra aktierätter eller att utöva några aktieägarrättigheter avseende aktierätterna under intjänandeperioden.
- Tilldelning av Nobia-aktier ska normalt ske inom två veckor efter offentliggörande av Nobias delårsrapport för första kvartalet 2021. Rätt att erhålla aktierätter enligt aktierätterna förutsätter, med vissa begränsade undantag, att deltagaren förblir anställd inom Nobia-koncernen fram till dess. För tilldelning av aktierätter krävs därutöver att ett finansiellt prestationsmål uppnåtts av Nobia.
- Nobia kommer inte att kompensera deltagarna i programmet för lämnade ordinarie utdelningar avseende de aktierätter som aktierätter berättigartill.

1.6 Prestationsmål

Antalet aktierätter som berättigar till tilldelning beror på grad av måluppfyllelse av ett av styrelsen fastställt intervall avseende Nobias ackumulerade vinst per aktie under räkenskapsåren 2018 och

2019.¹ Utfallet kommer att mätas linjärt, varvid, om fastställd miniminivå uppnås så berättigar 25 procent av aktierätterna till aktier. Uppnås inte miniminivån i intervallet kommer inte aktierätterna att berättiga till några aktier och uppnås maximinivån i intervallet berättigar varje aktierätt till en Nobia-aktie.

1.7 Utformning och hantering

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Prestationsaktieprogram 2018, samt de detaljerade villkoren som ska gälla mellan Nobia och deltagaren i programmet, inom ramen för häri angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att fastställa avvikande villkor för programmet om bland annat intjänandeperiod och tilldelning av Nobia-aktier i händelse av avslut av anställning under intjänandeperioden som en konsekvens av t.ex. förtida pensionering. Styrelsen ska äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Om leverans av aktier inte kan ske till rimliga kostnader och med rimliga administrativa insatser till personer utanför Sverige, ska styrelsen äga rätt att besluta att deltagande person istället ska kunna erbjudas en kontantavräkning. Styrelsen ska i vissa fall äga rätt att reducera slutlig tilldelning av Nobia-aktier eller, helt eller delvis, avsluta programmet i förtid utan kompensation till deltagarna om det sker betydande förändringar i bolaget eller på marknaden.

1.8 Omfattning

Det maximala antalet aktier i Nobia som kan tilldelas enligt Prestationsaktieprogram 2018 är begränsat till 1 500 000, vilket motsvarar cirka 0,9 procent av utestående aktier och röster. Antalet aktier som omfattas av Prestationsaktieprogram 2018 ska enligt de närmare förutsättningar som styrelsen beslutar, kunna bli föremål för omräkning på grund av att Nobia genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller liknande åtgärder, med beaktande av sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram.

1.9 Säkringsåtgärder

För att säkerställa leverans av Nobia-aktier under Prestationsaktieprogram 2018 föreslår styrelsen att styrelsen ska ha rätt att besluta om alternativa metoder för överlåtelse av Nobia-aktier under programmet. Styrelsen föreslås således äga rätt att överlåta återköpta Nobia-aktier till deltagarna eller ingå så kallade aktieswapavtal med tredje part för att infria förpliktelserna under programmet (enligt punkt B) nedan). I den mån leverans av Nobia-aktier säkerställs genom aktieswapavtal föreslås styrelsen ha rätt att överlåta återköpta Nobia-aktier på Nasdaq Stockholm för att finansiera potentiella kostnader relaterade till avtalet och programmet. Styrelsen anser att det första alternativet, dvs. överlåtelse av återköpta Nobia-aktier till deltagarna, är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för leverans av Nobia-aktier.

¹ Intervallet har satts exklusive jämförelsestörande poster under samma period. Justering av fastställt intervall ska ske för eventuella uppdelningar (split), sammanläggningar av aktier, fondemissioner eller andra åtgärder som påverkar antalet aktier i Nobia AB. Vidare ska justering ske för eventuella förändringar i redovisningsmässiga principer.

1.10 Uppskattade kostnader och värdet av Prestationsaktieprogram 2018

Aktierätterna kan inte pantsättas eller överlåtas till andra. Ett uppskattat värde för varje rättighet kan dock beräknas. Styrelsen har uppskattat det genomsnittliga värdet för varje aktierätt till 60,4 kronor. Uppskattningen baseras på allmänt vedertagna värderingsmodeller med användning av stängningskursen för Nobia-aktien den 23 februari 2018 med avdrag för nuvärdet av uppskattad utdelning avseende räkenskapsåren 2018-2020. Vid antagande om att samtliga personer som erbjudits deltagande i programmet deltar, ett 100-procentigt uppfyllande av det finansiella prestationsmålet samt uppskattningar avseende personalomsättning, så uppgår det totala uppskattade värdet av aktierätterna till cirka 20,6 miljoner kronor. Värdet motsvarar cirka 0,2 procent av Nobias börsvärde per den 23 februari 2018.

Kostnaderna bokförs som personalkostnader i resultaträkningen över intjänandeperioden, i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen enligt UFR 7 under intjänandeperioden. Storleken på dessa kostnader kommer att beräknas baserat på Nobias aktiekursutveckling under intjänandeperioden och tilldelningen av aktierätter. Vid ovan angivna antaganden samt baserat på en oförändrad aktiekurs under programmets löptid och en intjänandeperiod om cirka tre (3) år beräknas kostnaden för Prestationsaktieprogram 2018 inklusive sociala avgifter uppgå till cirka 26,7 miljoner kronor, vilket på årsbasis motsvarar cirka 0,3 procent av Nobias totala personalkostnader under räkenskapsåret 2017. Programmet har ingen begränsning avseende maximal vinst per aktierätt för deltagarna och därför kan ingen maximal social avgift beräknas.

1.11 Effekter på nyckeltal

Vid fullt deltagande i Prestationsaktieprogram 2018 förväntas Nobias personalkostnader på årsbasis öka med cirka 9,2 miljoner kronor. På proformabasis för 2017 motsvarar dessa kostnader en negativ effekt om cirka 0,07 procentenheter på Nobias rörelsemarginal och en minskning av vinst per aktie om cirka 0,04 kronor.

Styrelsen bedömer dock att de positiva resultateffekterna som förväntas uppstå från att ledande befattningshavare och personer med högre chefsbefattningar kan utöka sitt aktieäggande via programmet överväger de kostnader som relateras till Prestationsaktieprogram 2018.

1.12 Förslagets beredning

Prestationsaktieprogram 2018 har initierats av Nobias styrelse och utarbetats i samråd med externa rådgivare baserat på en utvärdering av tidigare incitamentsprogram. Programmet har beretts i styrelsens ersättningsutskott och behandlats vid styrelsemöten under de första månaderna av 2018.

1.13 Övriga incitamentsprogram i Nobia

För en beskrivning av Nobias övriga aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till bolagets hemsida och årsredovisning för 2017. Utöver där beskrivna program förekommer inga andra aktierelaterade incitamentsprogram i Nobia.

1.14 Styrelsens förslag till beslut

Med hänvisning till ovan nämnda beskrivning föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om Prestationsaktieprogram 2018.

1.15 Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut om Prestationsaktieprogram 2018 kräver att beslutet biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

B) ÖVERLÅTELSE AV AKTIER MED ANLEDNING AV PRESTATIONSAKTIEPROGRAM 2018

1.1 Bakgrund

För att kunna genomföra Prestationsaktieprogram 2018 på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt har styrelsen övervägt olika metoder för hur leverans av Nobia-aktier till deltagarna enligt Prestationsaktieprogram 2018 ska säkerställas.

Mot bakgrund av dessa överväganden avser styrelsen i första hand att säkerställa leverans genom att överlåta aktier av Nobias egna innehav till deltagarna. Sådan överlåtelse av återköpta Nobia-aktier kräver en särskilt hög beslutsmajoritet vid årsstämman. I den mån styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av återköpta aktier till deltagarna inte erhåller erforderlig beslutsmajoritet avser styrelsen i andra hand ingå ett aktieswapavtal med tredje part för att säkerställa att leverans av Nobia-aktier kan ske till deltagarna.

Om leverans av Nobia-aktier säkerställs genom aktieswapavtal föreslås styrelsen ha rätt att överlåta återköpta Nobia-aktier på Nasdaq Stockholm för att finansiera potentiella kostnader relaterade till avtalet och programmet. Överlåtelse av återköpta Nobia-aktier på Nasdaq Stockholm kräver kvalificerad beslutsmajoritet. Erhålls inte sådan erforderlig beslutsmajoritet avser styrelsen att finansiera potentiella kostnader relaterade till eventuellt aktieswapavtal på annat sätt än genom överlåtelse av återköpta aktier.

1.2 Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av återköpta aktier till deltagarna

Styrelsen föreslår därför i första hand att årsstämman fattar beslut om överlåtelse av återköpta aktier på följande villkor:

- (i) Överlåtelse får ske av högst 1 500 000 Nobia-aktier till deltagarna i Prestationsaktieprogram 2018 (eller av det högre antal som kan följa av omräkning på grund av att Nobia genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller liknande åtgärder, enligt vad som är sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram).
- (ii) Överlåtelse av aktier ska ske utan betalning vid tidpunkten och enligt de villkor deltagarna i Prestationsaktieprogram 2018 är berättigade till att erhålla tilldelning av aktier.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av aktierna utgör ett led i genomförandet av Prestationsaktieprogram 2018. Därför, och mot bakgrund av vad ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Nobia att överlåta aktier enligt förslaget.

Styrelsen avser att inför årsstämman 2021 föreslå att stämman beslutar att överlåtelse får ske av högst 300 000 aktier av Nobias totala egna innehav i bolaget på Nasdaq Stockholm i den utsträckning aktierna i fråga inte behöver tas i anspråk för fullgörande av Nobias skyldighet att leverera aktier till deltagarna i enlighet med villkoren för Prestationsaktieprogram 2018. Sådan överlåtelse ska ske för täckande av kostnader såsom sociala avgifter för Prestationsaktieprogram 2018.

1.3 Styrelsens förslag till beslut om överlåtelse av återköpta aktier på Nasdaq Stockholm

Om styrelsens förslag i punkt 1.2 ovan inte erhållit erforderlig beslutsmajoritet, föreslår styrelsen i andra hand att årsstämman fattar beslut om överlåtelse av återköpta aktier på följande villkor. Överlåtelse får ske, vid ett eller flera tillfällen intill tiden för nästa årsstämma, av högst 1 500 000 Nobia-aktier på Nasdaq Stockholm för att finansiera potentiella kostnader relaterade till aktieswapavtalet eller annars till Prestationsaktieprogram 2018 (eller det högre antal Nobia-aktier som kan följa av omräkning på grund av att Nobia genomför fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller liknande åtgärder, enligt vad som är sedvanlig praxis för motsvarande incitamentsprogram). Överlåtelse ska ske inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att överlåtelsen av Nobia-aktierna utgör ett led i genomförandet av Prestationsaktieprogram 2018. Därför, och mot bakgrund av vad ovan angivits, anser styrelsen det vara till fördel för Nobia att överlåta aktier enligt förslaget.

1.4 Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut enligt punkt 1.2 ovan kräver att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna. Styrelsens förslag till beslut enligt punkt 1.3 ovan, vilket endast blir aktuellt i den mån beslutsförslaget i punkt 1.2 inte erhållit erforderlig beslutsmajoritet, kräver att beslutet biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna. Styrelsens förslag enligt denna punkt B är villkorat av att styrelsens förslag om Prestationsaktieprogram 2018 godkänts av årsstämman (punkt A) ovan).

Styrelsens för Nobia AB (publ), org. nr 556528-2752, förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

Förvärv av egna aktier

Styrelsen för Nobia AB (publ) ("Nobia") föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen för Nobia att besluta om förvärv av egna aktier enligt följande.

1. Förvärv får ske på Nasdaq Stockholm eller i enlighet med förvärvserbjudande till samtliga Nobias aktieägare.
2. Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i Nobia.
3. Förvärv av aktier på Nasdaq Stockholm får endast ske till ett pris inom det på Nasdaq Stockholm vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan noterad högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
4. Förvärv i enlighet med förvärvserbjudande enligt punkt 1 ovan ska ske till ett pris motsvarande lägst börskursen vid tiden för erbjudandet med en maximal avvikelse av tjugo (20) procent uppåt.
5. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2019.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängligt hos Nobia och på Nobias webbplats, www.nobia.se, från och med tre veckor innan årsstämman och kommer att skickas kostnadsfritt till de aktieägare som så önskar och uppger sin postadress.

Överlåtelse av egna aktier

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman bemyndigar styrelsen för Nobia att besluta om överlåtelse av egna aktier enligt följande.

1. Överlåtelse av aktier får endast ske utanför Nasdaq Stockholm, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna och med eller utan bestämmelser om apport eller kvittningsrätt. Sådan överlåtelse får ske till ett pris i pengar eller värde på erhållen egendom som motsvarar börskursen vid tiden för överlåtelsen på de Nobiaaktier som överläts med den avvikelse som styrelsen finner lämplig.
2. Det antal aktier som får överlätas ska uppgå till högst tio (10) procent av det totala antalet aktier i Nobia.
3. Överlåtelse i samband med företagsförvärv får ske till ett av styrelsen bedömt marknadsvärde.
4. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2019.

Syftet med ovanstående bemyndiganden avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier är att möjliggöra finansiering av förvärv av verksamhet genom betalning med egna aktier och att fortlöpande kunna anpassa Nobias kapitalstruktur för att därigenom bidra till ett ökat aktieägarvärde samt därtill att möjliggöra säkring av kostnader och leverans sammanhängande med genomförandet av Nobiakoncernens långsiktiga prestationsaktieprogram.

Möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier motiveras av att sådan överlåtelse kan ske med större snabbhet, flexibilitet och är mera kostnadseffektivt än överlåtelse till samtliga aktieägare. Om bolagets egna aktier används i syfte att möjliggöra finansiering av förvärv av verksamhet eller som ett led i genomförandet av koncernens incitamentsprogram, kan bolaget inte bereda aktieägarna möjligheten att utöva någon företrädesrätt.

Nobias och Nobiakoncernens ekonomiska ställning

Nobia AB:s (publ) ("Nobia") och Nobiakoncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2017 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2017. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder. Förslaget till bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier uppgår till högst tio (10) procent av samtliga aktier i Nobia.

Återköpsbemyndigandets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna återköpsbemyndigandet är försvarligt med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Nobias och koncernens egna kapital, liksom på Nobias och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen i mars 2018

Styrelsens för Nobia AB (publ), org. nr 556528-2752, förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier

Styrelsen i Nobia AB (publ) ("Nobia") föreslår att årsstämman beslutar om minskning av Nobias aktiekapital. Följande villkor ska gälla.

1. Ändamålet med minskningen av aktiekapitalet är avsättning till fritt eget kapital.
2. Aktiekapitalet ska minskas med högst 1 666 640,568952 kronor genom indragning av högst 5 000 000 aktier.
3. Minskningen ska ske genom indragning av aktier.
4. De aktier som ska dras in utgörs av de egna aktier som Nobia innehar.

Enligt aktiebolagslagen får minskningsbeslutet verkställas först sedan beslutet registrerats hos Bolagsverket och Bolagsverkets tillstånd erhållits. Styrelsen ska inom fyra månader från beslutet om minskning av aktiekapitalet anmäla beslutet för registrering i aktiebolagsregistret.

För giltigt beslut enligt ovan erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen, eller den styrelsen utser, att vidta sådana justeringar i beslutet ovan som kan visa sig erforderliga för registrering av beslutet hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB och i övrigt vidta de åtgärder som fordras för verkställande av beslutet.

Styrelsen i mars 2018